

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,481.41	0.56	(2.27)
H股	9,909.63	0.43	(2.31)
红筹	3,853.56	0.53	(1.94)
HSC大型股	2,196.96	0.56	(1.41)
HSC中型股	4,330.49	0.83	(1.05)
AH股溢价	125.48	(0.42)	0.79
沪深300	4,017.59	0.08	(0.55)
富时中国A50	13,651.54	(0.08)	(1.64)
上证180	8,418.11	0.10	(0.72)
上证380	5,135.74	0.60	1.75
台北加权	11,534.59	0.20	(1.58)
日经225	22,455.76	(0.56)	(0.08)
道琼斯	26,119.61	(0.65)	(3.22)
标普500	3,113.49	(0.36)	(2.40)
纳斯达克	9,910.53	0.15	(1.10)
德国DAX 30	12,382.14	0.54	(1.18)
富时100	6,253.25	0.17	(1.20)
法国CAC 40	4,995.97	0.88	(1.14)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.41	(1.45)	2.94
纽约期金(美元/t oz)	1,730.00	0.05	(0.12)
标普高盛商品指数	321.63	(0.21)	(1.77)
CRB大宗商品期货价格指数	136.38	0.08	(2.04)
罗杰斯国际商品指数	1,804.58	(0.04)	(2.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9133	(0.05)	(0.56)
美元兑人民币	7.0782	(0.04)	(0.57)
美元兑港元	7.7502	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	106.85	(0.02)	(0.46)
欧元兑美元	1.1244	(0.49)	3.03
英镑兑美元	1.2554	(0.38)	2.95
澳元兑美元	0.6881	0.38	5.47

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8770	10.60	15.70
香港(10年期)	0.54500	(5.40)	1.30
美国(10年期)	0.72980	6.08	0.41

来源:彭博

每天导读

各股市走势图

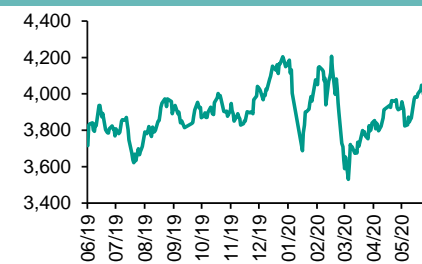
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源:彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一,其中纳斯达克指数领涨,道琼斯指数领跌。美国6个州份的新冠肺炎新增确诊病例创新高,市场观望美国国务卿蓬佩奥与中共中央政治局委员、中央外事办主任杨洁篪在夏威夷会面的结果。昨天欧洲三大股指均上升,其中法国CAC 40涨幅较大。昨天恒指及国指上升,其中恒指涨幅较大;港股各行业指数表现不一,其中地产建筑业指数领涨,公用事业指数领跌。美国国务卿蓬佩奥与中共中央政治局委员杨洁篪将在周三会面,市场憧憬中美关系现转机。中国财政部今年将发行1万亿元抗疫特别国债,国债将以市场化方式发行,期限以10年期为主。昨天上证综指及深成指均上升,其中深成指涨幅较大;沪深300指数中的行业指数表现不一,信息技术指数及电信业务指数领涨,公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出7.45亿人民币,南向净买入12.66亿港元;深股通北向净卖出19.77亿人民币,南向净买入11.56亿港元。今天将公布新西兰第一季度GDP年率和澳大利亚5月失业率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
意大利	工业销售月环比	5月	N/A	-29.4%	-25.8%
欧元区	CPI 月环比	5月	-0.1%	-0.1%	-0.1%
加拿大	CPI 同比	5月	0.0%	-0.4%	-0.2%
日本	日本买进国外债券	5月	N/A	¥1656.6b	¥1067.8b
爱尔兰	物业价格(同比)	5月	N/A	0.5%	0.9%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*欧元区4月建筑业产出环比降14.6%

*社科院料中国今年经济或增3%

*英国与澳洲新西兰进行贸易谈判

*财政部:证券交易印花税预算料增5.7%

*欧央行:政府人工补贴免家庭失大部分收入

*国常会:运用降准等保持流动性合理充裕

*美上周原油库存意外增121万桶

*财政部:今年中央一般公共预算收入预算按年跌7.3%

国际经济要闻

欧元区4月建筑业产出环比降14.6%

欧盟统计局公布，因新冠肺炎疫情大流行所采取措施继续对建筑业产生重大影响，欧元区4月经季节和工作日调整后，建筑业产出按月续降14.6%。建筑物施工按月降15.4%，按年降幅扩至29.3%。(彭博)

英国与澳洲新西兰进行贸易谈判

英国与澳洲及新西兰之间贸易协议出口增加10亿英镑。澳洲指准备好协助英国在脱离欧盟后有新的开始，希望尽快与英国就谈判有结果。新西兰与英国有密切的关系，包括有共同价值，强劲的贸易与经济联系。(彭博)

欧央行:政府人工补贴免家庭失大部分收入

欧洲央行指出，在新冠疫情引发的欧罗区经济衰退期间，政府的薪金补贴计划让欧罗区家庭免受大部分收入损失，目前薪金损失正在迅速减少。根据欧洲各国的「缩短工作时间」举措，企业可以在经济困难时期暂时缩短工作时间，由政府支付大部分损失的薪金，以换取企业保留岗位。(彭博)

美上周原油库存意外增121万桶

美国能源资讯局(EIA)公布，美国上周原油库存增加121.5万桶，市场预期为减少15.2万桶。期内，汽油库存减少166.7万桶，市场预期为减少1.7万桶；蒸馏油库存减少135.8万桶，市场预期为增加242.9万桶。(彭博)

大中华经济要闻

社科院料中国今年经济或增3%

中国社会科学院预期，随着政府加大政策支持力度，企业加快生产，内地第二季国内生产总值(GDP)可能会恢复到2%至3%的增长，全年经济可能增长3%。中国人民银行将在下半年下调基准利率、中期借贷便利(MLF)和贷款市场报价利率(LPR)，并下调存款准备金率(RRR)两次。(彭博)

财政部:证券交易印花税预算料增5.7%

中国财政部公布，今年中央一般公共预算收入预算为8.28万亿元，按年执行数下降7.3%，主要是根据新冠肺炎疫情对经济的影响、价格水平变动和落实减税降费政策等因素预计。(彭博)

国常会:运用降准等保持流动性合理充裕

国务院总理李克强称，要加大货币金融政策支持实体经济力度，综合运用降准、再贷款等工具，保持流动性合理充裕，加大力度解决融资难，确保全年人民币贷款新增和社会融资新增规模均超过上年。(彭博)

财政部：今年中央一般公共预算收入预算按年跌7.3%

中国财政部公布，今年中央一般公共预算收入预算为8.28万亿元人民币，按年下降7.3%，主要是根据新冠肺炎疫情对经济的影响、价格水平变动和落实减税降费政策等因素预计。国内增值税预算数为2.87万亿元，按年下降7.9%。(彭博)

企业要闻

甲骨文上季收入逊预期

软件商甲骨文公布，截至5月31日止第四季，利润为31.1亿美元；每股经调整盈利为1.2美元，收入按年跌6%至104.4亿美元，市场预期为1.15美元与106.5亿美元。(彭博)

中国动向全年少赚14%

中国动向公布，截至3月底止全年股东应占溢利3.66亿元，按年跌14.69%；每股基本盈利6.25分；末期息派0.91分，另派特别息每股1.84分，合共2.75分。期内收入18.41亿元，按年上升12.6%。(彭博)

蒙牛发行7.8亿现代牧业换股债

蒙牛乳业公布，发行2023年到期1亿美元可换股债券。该债券可交换现代牧业股份，若债券按照初步交换价，即每股现代牧业1.2625元，全数交换为现代牧业股份，债券将可交换6.14亿股股份，占现代牧业股本约9.58%。(彭博)

中国淀粉料首5月纯利飙2.5倍

中国淀粉预料，今年首5个月纯利约9500万元人民币，按年飙升2.52倍。公司预期纯利大增，主要由于集团的玉米淀粉及赖氨酸生产总销量增加，因寿光金玉米生物科技分别于2019年4月及2020年3月开始生产及销售玉米淀粉及赖氨酸所致。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.21	5.28	0.65	(10.03)	1528	美凯龙	5.16	3.74	0.37	(57.23)
1398	工商银行	5.12	5.33	0.65	(11.01)	1065	创业环保	2.30	5.97	0.49	(69.08)
1288	农业银行	3.11	4.65	0.55	(15.38)	895	东江环保*	5.47	11.88	1.00	(47.69)
3988	中国银行	2.91	4.27	0.46	(23.11)	1635	大众公用	2.46	12.60	0.68	(49.69)
1658	邮储银行	4.62	5.86	0.70	(8.97)	753	中国国航	4.99	9.76	0.71	(31.09)
3328	交通银行	4.81	4.37	0.46	(13.78)	670	东方航空	2.93	12.79	0.64	(37.27)
3968	招商银行	36.50	8.86	1.38	(2.43)	1055	南方航空	3.64	15.26	0.64	(35.63)
998	中信银行	3.47	3.14	0.34	(36.93)	1919	中远海控	2.26	-	0.72	(39.59)
6818	光大银行	2.94	3.88	0.44	(28.70)	598	中国外运	1.71	4.11	0.41	(52.19)
2016	浙商银行	3.49	4.97	0.61	(18.40)	2866	中远海发	0.78	5.75	0.47	(62.27)
1988	民生银行	5.42	4.04	0.42	(12.30)	1138	中远海能	3.90	22.74	0.50	(45.65)
6196	郑州银行*	1.83	3.91	0.35	(56.32)	2880	大连港	0.67	9.62	0.42	(63.76)
3866	青岛银行*	5.02	9.04	0.94	(6.91)	6198	青岛港	4.18	6.54	0.82	(33.88)
3618	重庆农商行	3.16	3.22	0.36	(42.22)	3369	秦港股份	1.19	5.73	0.41	(57.83)
2628	中国人寿	16.02	7.14	1.03	(46.97)	317	广船国际	5.53	9.12	0.56	(71.08)
2318	中国平安	79.80	9.99	1.93	(0.07)	2039	中集集团*	5.98	100.55	0.57	(25.01)
2601	中国太保	21.30	-	-	(29.24)	1800	中国交建	4.84	3.93	0.36	(43.05)
1336	新华保险	26.20	5.13	0.88	(46.26)	390	中国中铁	4.17	3.78	0.49	(25.25)
1339	人保集团	2.44	4.41	0.54	(64.42)	1186	中国铁建	6.83	4.70	0.40	(26.71)
6030	中信证券	14.62	13.27	1.00	(41.30)	1766	中国中车	3.56	8.59	0.68	(41.88)
6837	海通证券	6.25	6.91	0.52	(51.37)	3969	中国通号	3.32	7.84	-	(50.16)
2611	国泰君安	11.16	11.28	0.75	(37.41)	525	广深铁路	1.50	12.69	0.33	(38.50)
6806	申万宏源*	2.01	7.84	0.54	(58.52)	177	宁沪高速	9.26	13.69	1.53	(16.10)
1776	广发证券*	8.48	7.86	0.65	(42.62)	548	深圳高速	8.11	8.52	0.89	(17.80)
6886	华泰证券	12.54	11.08	0.85	(36.77)	995	皖通高速	3.72	5.16	0.52	(34.60)
6099	招商证券	7.89	7.48	0.57	(57.17)	107	成渝高速	1.79	4.61	0.33	(54.16)
3958	东方证券	3.92	10.38	0.46	(60.70)	2238	广汽集团	6.54	9.26	0.76	(35.22)
6178	光大证券	4.75	58.08	0.41	(60.31)	1211	比亚迪*	55.45	101.74	2.64	(20.93)
6881	银河证券	3.84	6.75	0.50	(63.85)	2333	长城汽车	5.34	14.50	0.83	(39.95)
6066	中信建投	7.96	10.92	1.19	(78.21)	2338	潍柴动力	14.08	11.94	2.15	(3.79)
1375	中州证券	1.25	87.66	0.46	(75.26)	3606	福耀玻璃	18.82	14.90	2.02	(17.75)
857	中石油	2.79	24.39	0.39	(39.98)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.40	0.85	(85.01)
386	中石化	3.44	16.67	0.54	(21.57)	6865	福莱特	6.75	16.51	2.67	(58.97)
338	上石化	2.03	9.05	0.67	(47.43)	38	一拖股份	2.00	8.38	0.42	(80.51)
1033	石化油服	0.53	13.23	1.36	(71.99)	1157	中联重科*	6.26	9.84	1.16	(10.58)
2883	中海油田	7.42	8.97	0.85	(49.68)	564	郑煤机	3.25	4.96	0.42	(48.95)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.28	(84.07)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.30)
1088	中国神华	12.52	5.86	0.62	(22.45)	1072	东方电气	4.07	8.71	0.39	(59.29)
1898	中煤能源	1.94	3.97	0.24	(53.69)	2727	上海电气	2.28	8.39	0.50	(58.56)
1171	兖州煤业	6.43	3.08	0.53	(32.12)	2208	金风科技*	7.79	13.35	0.98	(30.04)
1816	中广核*	1.65	7.47	0.85	(50.22)	42	东北电气	0.43	-	-	(72.51)
902	华能国际	2.90	-	0.56	(36.11)	187	京城机电	1.48	-	1.83	(68.16)
991	大唐发电	1.04	45.15	0.42	(54.94)	2607	上海医药	13.66	8.72	0.85	(33.32)
1071	华电国际	2.31	7.94	0.45	(38.25)	2196	复星医药	27.95	19.74	2.06	(26.66)
1618	中国中冶	1.24	3.88	0.32	(55.01)	1513	丽珠医药*	36.95	24.10	2.72	(28.31)
2068	中铝国际	1.08	-	0.35	(75.00)	874	白云山	21.80	10.87	1.28	(39.68)
347	鞍钢股份*	1.91	9.86	0.31	(32.06)	719	新华制药*	4.20	7.61	0.79	(65.31)
323	马钢股份	2.14	10.54	0.55	(28.60)	2359	药明康德	93.90	110.65	11.05	0.94
1053	重庆钢铁	0.77	8.01	0.32	(55.45)	3759	康龙化成*	73.10	80.67	6.84	(22.43)
2600	中国铝业	1.51	31.71	0.43	(50.52)	168	青岛啤酒	53.25	41.57	3.37	(24.52)
358	江西铜业	7.55	10.21	0.45	(47.75)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.40	(80.22)
2899	紫金矿业	3.19	16.49	1.66	(27.63)	1533	庄园牧场*	6.18	20.81	0.86	(45.67)
1787	山东黄金	21.30	40.65	2.54	(45.62)	553	南京熊猫	5.65	-	1.39	(37.31)
3993	洛阳钼业	2.63	25.89	1.27	(36.39)	763	中兴通讯*	22.75	17.03	3.05	(47.68)
1772	赣锋锂业	35.65	117.20	5.04	(37.32)	6869	长飞光纤	14.38	12.38	1.13	(57.39)
914	海螺水泥	53.80	8.04	1.83	(12.25)	921	海信科龙*	9.33	8.19	1.33	(28.08)
2009	金隅股份	1.58	4.61	0.33	(53.25)	1812	晨鸣纸业*	2.88	8.34	0.43	(46.70)
2202	万科*	25.05	6.61	1.37	(10.82)	811	新华文轩	5.06	5.25	0.62	(55.86)
588	北京北辰	2.08	3.75	0.43	(32.57)						

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有***符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标、财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠、准确、完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183